

中银理财-稳富（30 天持有期）5 号 2025 年三季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	WF30DCYQ5
理财产品名称	中银理财-稳富（30天持有期）5号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000703
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-09-19
理财产品到期日	无固定期限

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
WF30DCYQ5A	40,986,777.69	1.019423	1.019423	41,782,886.74	0.02%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.53%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例	穿透后金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例
现金及银行存款	561.10	13.41%	856.93	20.36%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	3,351.54	79.64%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,623.47	86.59%	-	0.00%
合计	4,184.57	100%	4,208.46	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	CNY：现金及银行存款	807.43	19.19%
2	178367：21 锡建 02	121.17	2.88%
3	102400813：24 中建五局 MTN001(科创票据)	108.34	2.57%
4	102483184：24 京住总集 MTN002	86.58	2.06%
5	255452：24 临平 03	86.57	2.06%
6	102482727：24 陕延油 MTN010	75.81	1.80%
7	265254：住发 2 优	75.40	1.79%
8	102484836：24 海通恒信 MTN003	72.37	1.72%
9	264401：新建元 9A	71.45	1.70%
10	102484701：24 盐城城投 MTN003	61.75	1.47%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	中银理财-稳富（30天持有期）5号
账号	771879025413
开户行	中国银行深圳市分行营业部

六、产品组合流动性风险分析

流动性风险是产品日常管理中最重视的关键风险之一，考虑到近期股市持续上涨，债券市场收益率出现快速调整的情况，产品管理人着重强化了流动性资产储备，努力控制投资组合的杠杆率水平。同时根据市场研判，产品管理人提前进行产品申赎预测，做好流程性准备工作，尽量避免关键时间点集中变现带来的时点压力。在底层资产组合的配置层面，产品管理人兼顾收益性与流动性，在组合中配置适量的高资质、强流动性标的，以应对流动性冲击。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

7月以来，股债跷跷板效应成为主导债市行情的关键外生变量。7、8月份上证指数强势上扬，不断突破前期高点，受此影响10年国债收益率波动中枢持续攀升，从期初1.65%左右的水平，逐步上移至1.80%附近，债市面临较大调整压力。进入9月份权益市场冲高回落，随后整体进入横盘震荡状态。但债市并未如预期般修复，反而持续调整。整体来看，债市依然面临着多个因素扰动，一方面，股市走势并不确定，股债相关性虽然有所减弱，但在非银依然保有一定仓位的情况下，股市快速上涨依然可能对债市产生一定冲击；另一方面，公募费率新规以及季末资金冲击等依然在短期内影响债市，需要等待这些扰动因素落定。面对上述市场情况，产品管理人灵活调整产品的久期和杠杆水平，整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

（二）非标资产投资情况

无

(三) 关联交易情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	539	53,930.55

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中国银行股 份有限公司	102380416	23 中原高速 MTN001	490	50,260.37
中国银行股 份有限公司	102381341	23 首农食品 MTN002	392	39,806.32
中国银行股 份有限公司	102381582	23 中核汇能 MTN001B(碳 中和债)	196	19,899.81
中国银行股 份有限公司	102382482	23 鄂联投 MTN004	537	56,879.93
中国银行股 份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	1,612	163,138.14
中国银行股 份有限公司	102582071	25 中创新航 MTN001(科创 债)	830	83,171.04
中国银行股 份有限公司，中银国 际证券股份 有限公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	539	53,930.55

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理 产品代码	资产管理产品 简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	1,780,785	2,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202115	中银证券中国 红-汇中 15 号 集合资产管理 计划	889,601	1,000,000.00
中银基金管 理有限公司	018581	中银纯债债券 D	222,730	268,657.13

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
产品托管费	中国银行股份有限公司	4,342.32

八、后市展望及下阶段投资策略

目前债券市场步入关键观察期，多空力量在新的宏观环境下重新平衡。美联储降息为全球流动性环境带来改善预期，中美利差压力缓解使得我国货币政策空间有所拓宽。然而国内市场仍受内部因素制约，银行净息差处于历史低位对全面降息形成约束。临近季末，央行大概率以偏呵护的方式完成机构跨季，资金面对债市不会有大的扰动，但从长期看，存款搬家、保险下调产品利率和债基赎回费等因素对于债券配置型资金的影响将逐步体现，负债的不稳定性在上升。虽然基本面对债市不形成利空，央行重启购债预期在升温，权益开启盘整，四季度政府债发行可能偏缓等有助于债市阶段性回暖，但债券承接盘仍处于偏谨慎状态，交易型资金偏空头，整体债市情绪脆弱。短期内债市预计仍将延续震荡偏弱格局，产品管理人会继续保持防御性仓位，以波段操作的思路参与债券市场。